



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

---

**Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti**

**14 dicembre 2018 – prima convocazione**

**15 dicembre 2018 – seconda convocazione**

---

**23 novembre 2018**

**FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A.**

**Via Berlino, n. 39 – 24040 Zingonia (BG),  
Codice Fiscale e P.IVA 09320600969**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. CONVOCATA PER IL 14 DICEMBRE 2018, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL 15 DICEMBRE 2018, IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Signori Azionisti,

l'Assemblea ordinaria degli Azionisti è convocata per il 14 dicembre 2018 alle ore 14,00, in prima convocazione, e per il giorno 15 dicembre 2018 alle ore 8,00, in seconda convocazione, presso la sede legale della società in Zingonia (BG), Via Berlino n. 39, con i seguenti argomenti all'ordine del giorno:

**ORDINE DEL GIORNO**

- 1) Approvazione del piano di incentivazione *stock grant* FINE FOODS N.T.M. S.p.A. destinato all'Amministratore delegato e a dipendenti (con la qualifica di Dirigente) della Società nonché di eventuali sue controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2) Riallocazione di parte della riserva sovrapprezzo azioni a riserva legale a completamento di quest'ultima ai sensi dell'art. 2430 c.c. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 3) Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-*ter* del Codice Civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 4) Compenso variabile dell'Amministratore Delegato. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

\*\*\*\*\*

**1. Approvazione del piano di incentivazione *stock grant* FINE FOODS N.T.M. S.p.A. destinato all'Amministratore delegato e a dipendenti (con la qualifica di Dirigente) della Società nonché di eventuali sue controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con riferimento al primo argomento all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea di FINE FOODS N.T.M. S.p.A. ("**Fine Foods**" o la "**Società**"), in sede ordinaria, per deliberare in merito all'approvazione piano di incentivazione *stock grant* FINE FOODS N.T.M. S.p.A. destinato all'Amministratore delegato e a dipendenti (con la qualifica di Dirigente) di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. ("**Società**") nonché di eventuali sue controllate.

**(A) RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO DI INCENTIVAZIONE STOCK GRANT**

Si ricorda che l'accordo quadro sottoscritto in data 7 giugno 2018, tra Innova Italy 1, Fine Foods, Eigenfin S.r.l. e Marco Francesco Eigenmann al fine di disciplinare, tra l'altro, i termini e le condizioni relativi alla fusione per incorporazione di FINE FOODS N.T.M. S.p.A. in Innova Italy 1 S.p.A. avente efficacia dal 1° ottobre 2018 (rispettivamente la "**Fusione**" e l' "**Accordo Quadro**"), prevede, *inter alia*, che successivamente alla Fusione la Società implementi un piano di incentivazione (*stock grant*) consistente nell'attribuzione gratuita all'Amministratore Delegato e a dirigenti della Società post Fusione (ad esclusione di Marco Francesco Eigenmann, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società post Fusione) di diritti condizionati non trasferibili a terzi o ad altri beneficiari, ciascuno dei quali attribuisce il diritto all'assegnazione gratuita di una azione ordinaria della Società post Fusione, fino a massime 440.000 azioni della Società, al decorrere dei termini e subordinatamente al verificarsi delle condizioni previste dal piano di incentivazione.

Appare opportuno, anche per le motivazioni di seguito indicate, che alla Società sia attribuita la facoltà di implementare un piano di incentivazione (*stock grant*) (il "**Piano di Incentivazione FF**" o il "**Piano**"), in particolare, al fine di (i) incentivare le risorse chiave di Fine Foods e delle eventuali società controllate, alla massimizzazione della creazione di valore; (ii) allineare gli interessi dei beneficiari con quelli degli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo; e (iii) sviluppare per le risorse chiave un senso di appartenenza attraverso l'attribuzione di strumenti rappresentativi del valore della Società.

**(B) OGGETTO E MODALITÀ DI ATTUAZIONE DEL PIANO DI INCENTIVAZIONE FF**

Il Piano di Incentivazione FF ha per oggetto l'attribuzione gratuita di massimi 440.000 diritti a ricevere dalla Società, sempre a titolo gratuito, azioni ordinarie Fine Foods (nel rapporto di una azione ordinaria ogni diritto) (i "**Diritti**"), la cui maturazione è subordinata al raggiungimento, nel corso di durata del Piano, così come stabilita dal Consiglio di Amministrazione, di determinati risultati di crescita di Ebitda e in altra parte in base ai livelli di crescita del valore del titolo della Società tenendo conto degli *obiettivi* dell'azionista di maggioranza e degli investitori titolari dei Warrant emessi dalla Società nonché soggetta ai termini e alle condizioni del Piano di Incentivazione FF.

I Diritti saranno attribuiti ai beneficiari del Piano a titolo personale, non saranno trasferibili *inter vivos* a terzi o ad altri beneficiari e non potranno essere costituiti in pegno né in garanzia.

Per lo stesso obiettivo di performance potranno eventualmente essere previsti diversi obiettivi quantitativi e i Beneficiari avranno diritto all'esercizio dei Diritti secondo percentuali determinate in conseguenza del raggiungimento di ciascun obiettivo di performance previsto dal Piano di Incentivazione FF e del relativo livello di performance ottenuto.

La ripartizione dell'incentivazione tra i suddetti obiettivi di performance sarà determinata dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito del regolamento di attuazione del Piano, se del caso su indicazione degli amministratori esecutivi (il "**Regolamento del Piano**" o il "**Regolamento**").

Al Piano saranno dedicate sino a massime n. 440.000 azioni ordinarie proprie di Fine Foods (pari al numero massimo di Diritti disponibili) rivenienti da appositi acquisti, che dovranno essere preventivamente autorizzati dall'Assemblea. Si precisa che la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice sarà sottoposta all'esame e all'approvazione di codesta Assemblea quale terzo punto all'ordine del giorno. Per maggiori informazioni in merito si rinvia a tale sezione della presente relazione illustrativa. Pertanto l'attuazione del Piano resta subordinata all'approvazione da parte dell'Assemblea della predetta autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie.

Il Piano di Incentivazione FF prevedrà in capo ai Beneficiari del Piano un periodo di due anni dopo l'assegnazione gratuita delle azioni ordinarie della Società durante il quale gli stessi non potranno disporre delle azioni attribuite.

Inoltre, il Regolamento del Piano potrà eventualmente prevedere che in determinate ipotesi, secondo le migliori prassi dei mercati di capitali, vi sia la possibilità, a termini e condizioni previsti nel Regolamento, di procedere ad una rettifica del rapporto di cambio tra Diritti e azioni ovvero ad un'assegnazione anticipata delle azioni ai Beneficiari del Piano, come di seguito definiti. Tra tali ipotesi possono essere comprese quelle di: (i) perfezionamento di operazioni sul capitale della Società; (ii) perfezionamento di operazioni straordinarie particolarmente rilevanti; e (iii) promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio avente per oggetto le azioni della Società.

La competenza per l'attuazione del Piano di Incentivazione FF e l'adozione del relativo Regolamento spetterà al Consiglio di Amministrazione della Società, il quale sarà incaricato a tal riguardo dall'Assemblea. Il Consiglio di Amministrazione potrà inoltre delegare tutti o parte dei propri poteri, compiti e responsabilità in merito all'attuazione del Piano ad uno o più degli amministratori esecutivi della Società.

Il Piano di Incentivazione FF, infine, essendo basato su azioni ordinarie proprie della Società rivenienti da un programma di acquisto di azioni proprie non avrà effetti diluitivi sul capitale sociale di Fine Foods e sui suoi Azionisti.

### **(C) DESTINATARI DEL PIANO DI INCENTIVAZIONE FF**

Il Piano di Incentivazione FF è rivolto all'amministratore delegato e a dipendenti (con la qualifica di Dirigente) della Società nonché di eventuali sue controllate. I beneficiari del

Piano, diversi dall'Amministratore Delegato, e i Diritti attribuiti agli stessi saranno individuati da quest'ultimo (i "**Beneficiari del Piano**").

Il Piano di Incentivazione FF prevede, inoltre, quale condizione per l'assegnazione delle azioni ai Beneficiari del Piano, il mantenimento del rapporto di amministrazione o di lavoro subordinato con la Società ovvero con le eventuali società controllate. Il Regolamento che sarà adottato dal Consiglio di Amministrazione disciplinerà i diritti spettanti a quest'ultimi in caso di cessazione del relativo rapporto dovuta a ipotesi di c.d. "bad leaver", c.d. "good leaver" o di c.d. "leaver".

\* \* \*

Tutto quanto premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

**- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -**

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di FINE FOODS N.T.M. S.p.A.,*

- udita l'esposizione del Presidente;*
- preso atto della relazione illustrativa e le proposte ivi formulate*

**DELIBERA**

*1. di approvare il piano di incentivazione "stock grant" FINE FOODS N.T.M. S.p.A. destinato all'amministratore delegato e a dipendenti (con la qualifica di Dirigente) della Società nonché di eventuali sue controllate e concernente l'attribuzione del diritto di vedersi assegnare azioni ordinarie della Società, secondo i principi esposti in narrativa ed in linea con i principi e le caratteristiche esposte nella relazione illustrativa;*

*2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega al Presidente e all'Amministratore – pro-tempore – in via fra di loro disgiunta, ogni potere necessario e opportuno per dare completa ed integrale attuazione al Piano di Stock Grant FINE FOODS N.T.M. S.p.A., in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere per l'adozione del relativo Regolamento con i più ampi poteri per fissarne i termini e contenuti nonché al fine di definire la durata del piano, individuare anche in più soluzioni i beneficiari e stabilire i periodi di attribuzione e di esercizio, determinare il numero di diritti da attribuire a ciascun beneficiario del piano, definire gli obiettivi di performance ed il peso di ciascun obiettivo, verificare il raggiungimento di tali obiettivi, procedere all'assegnazione delle azioni, disciplinare i diritti spettanti ai Beneficiari del Piano in caso di cessazione del relativo rapporto dovuta a ipotesi di c.d. "bad leaver", c.d. "good leaver" o di c.d. "leaver", stabilire le eventuali ipotesi di rettifica del rapporto di cambio tra Diritti e azioni ovvero di assegnazione anticipata delle azioni ai beneficiari del Piano, provvedere alla redazione e/o definizione di ogni documento necessario e/o opportuno in relazione al predetto piano di stock grant, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità e comunicazione che siano necessari e/o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, nonché, in generale, all'esecuzione della presente delibera."*

\*\*\*\*\*

## **2. Riallocazione di parte della riserva sovrapprezzo azioni a riserva legale a completamento di quest'ultima ai sensi dell'art. 2430 c.c. Deliberazioni inerenti e conseguenti;**

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo argomento all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea di FINE FOODS N.T.M. S.p.A. ("**Fine Foods**" o la "**Società**"), in sede ordinaria, per deliberare in merito alla riallocazione di parte della riserva sovrapprezzo azioni a riserva legale a completamento di quest'ultima ai sensi dell'art. 2430 c.c.

Si ricorda che ai sensi dell'art. 2431 del codice civile le somme percepite dalla società per l'emissione di azioni ad un prezzo superiore al loro valore nominale, ivi comprese quelle derivate dalla conversione di obbligazioni, non possono essere distribuite fino a che la riserva legale non abbia raggiunto il limite stabilito dall'articolo 2430 del codice civile, ovvero sino al 20% del capitale sociale.

Pertanto, il completamento della riserva legale è atto opportuno e propedeutico alla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile che sarà sottoposta all'esame e all'approvazione di codesta Assemblea quale terzo punto all'ordine del giorno.

Posto che la riserva sovrapprezzo ammonta ad Euro 91.743.750,00 sulla base dell'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2017, occorre riallocare parte della riserva sovrapprezzo azioni - per l'importo di Euro 5.000.000,00 - a riserva legale cosicché quest'ultima rappresenti oltre il 20% del capitale sociale e sia completata ai sensi dell'art. 2430 c.c.

Ove deliberata la predetta riallocazione, la riserva sovrapprezzo azioni ammonterà ad Euro 86.743.750,00 e la riserva legale a Euro 5.000.000,00.

\* \* \*

Tutto quanto premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

### **- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -**

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di FINE FOODS N.T.M. S.p.A.,*

- udita l'esposizione del Presidente;*
- preso atto della relazione illustrativa e le proposte ivi formulate*

### **DELIBERA**

- riallocare parte della riserva sovrapprezzo azioni - per l'importo di Euro 5.000.000,00 - a riserva legale cosicché quest'ultima rappresenti oltre il 20% del capitale sociale e sia completata ai sensi dell'art. 2430 c.c.;*
- a fronte della predetta riallocazione, la riserva sovrapprezzo azioni ammonta ad Euro 86.743.750,00 e la a riserva legale ad Euro 5.000.000,00;*
- di conferire mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra di loro disgiuntamente tra loro con facoltà di sub delega, ogni più ampio*

*potere per l'esecuzione della presente delibera e compiere ogni altra formalità alla stessa relativa nonché anche riflettere nella documentazione sociale quanto deliberato.*

\*\*\*\*\*

### **3. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo argomento all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea di FINE FOODS N.T.M. S.p.A. ("**Fine Foods**" o la "**Società**"), in sede ordinaria, per deliberare in merito all'approvazione dell'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile.

Si ricorda che l'accordo quadro sottoscritto in data 7 giugno 2018, tra Innova Italy 1, Fine Foods, Eigenfin S.r.l. e Marco Francesco Eigenmann al fine di disciplinare, tra l'altro, i termini e le condizioni relativi alla fusione per incorporazione di FINE FOODS N.T.M. S.p.A. in Innova Italy 1 S.p.A. avente efficacia dal 1° ottobre 2018 (rispettivamente la "**Fusione**" e l' "**Accordo Quadro**"), prevede, *inter alia*, che successivamente alla Fusione la Società implementi un piano di incentivazione (*stock grant*) consistente nell'attribuzione gratuita all'amministratore delegato e a dipendenti (con la qualifica di Dirigente) della Società nonché di eventuali sue controllate (ad esclusione di Marco Francesco Eigenmann, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società post Fusione) di diritti condizionati non trasferibili a terzi o ad altri beneficiari, ciascuno dei quali attribuisce il diritto all'assegnazione gratuita di una azione ordinaria della Società post Fusione al decorrere dei termini e subordinatamente al verificarsi delle condizioni previste dal piano di incentivazione (il "**Piano di Incentivazione**"). L'approvazione del Piano di Incentivazione è sottoposta agli Azionisti della Società, al primo punto all'ordine del giorno, nella medesima assemblea chiamata ad autorizzazione l'acquisto e la disposizione di azioni proprie. Per maggiori informazioni in merito si rinvia a tale sezione della presente relazione illustrativa.

Appare opportuno, anche per le motivazioni di seguito indicate, che alla Società sia attribuita la facoltà di procedere all'acquisto di azioni ordinarie proprie per le finalità di cui al successivo paragrafo ed a termini e modalità descritte nel prosieguo.

#### *Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione delle azioni proprie*

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie è finalizzata a dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse, tra le altre, (i) le finalità contemplate dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, di seguito "**MAR**"), ivi inclusa la finalità di "*adempiere agli obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo dell'emittente*", (ii) la finalità di stabilizzazione, sostegno della liquidità ed efficienza del mercato e costituzione del c.d. "magazzino titoli", (iii) il corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti, inclusa la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società o prestiti obbligazionari con warrant, dividendi in azioni nonché (iv) le prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR,

tutto quanto precede nei termini, finalità e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali.

Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

La proposta è di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni ordinarie (interamente liberate), senza valore nominale, della Società, in una o più volte, in misura liberamente determinabile dal Consiglio di Amministrazione sino a un numero massimo che, tenuto conto delle azioni (proprie) della Società di volta in volta detenute in portafoglio dalla stessa e dalle, eventuali, società da essa controllate, non ecceda complessivamente il 20% del capitale sociale totale della Società.

L'acquisto di azioni proprie dovrà comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

Alla data della presente relazione, il capitale sociale di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. ammonta ad Euro 22.563.750,00.

La seguente tabella rappresenta la suddivisione in azioni del capitale sociale della Società alla data odierna.

	Capitale sociale			Diritti di voto
	Euro	n. azioni	Val. nom. unitario	
<b>Totale di cui:</b>	22.563.750	22.690.000	Prive di valore nominale	29.540.000
<b>Azioni ordinarie</b> (godimento regolare)	17.636.645	17.840.000	Prive di valore nominale	17.840.000
<b>Azioni riscattabili*</b> (godimento regolare)	1.206.612	1.200.000	Prive di valore nominale	1.200.000
<b>Azioni a voto plurimo**</b> (godimento regolare)	3.519.285	3.500.000	Prive di valore nominale	10.500.000
<b>Azioni speciali***</b> (godimento regolare)	201.208	150.000	Prive di valore nominale	Nessun diritto di voto
*non ammesse alle negoziazioni. Ciascuna azione riscattabile dà diritto ad un voto al pari delle azioni ordinarie.				
**non ammesse alle negoziazioni. Ciascuna azione a voto plurimo dà diritto a tre voti.				
***non ammesse alle negoziazioni. Le azioni speciali sono prive del diritto al voto.				

Alla stessa data, la Società non detiene azioni ordinarie proprie e non ha società controllate.



Si propone quindi di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione per individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare anteriormente all'avvio di ciascun singolo programma di acquisto, nel rispetto del limite massimo di cui sopra.

#### Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie viene richiesta per la durata massima consentita dalla normativa pro tempore applicabile, prevista dall'articolo 2357, comma 2, del Codice Civile, in un periodo di 18 (*diciotto*) mesi, a far data dall'eventuale delibera di approvazione della presente proposta da parte dell'Assemblea.

Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa, il Consiglio di Amministrazione potrà quindi effettuare gli acquisti di azioni ordinarie in una o più volte e in ogni momento, per le finalità dallo stesso individuate, in misura e tempi liberamente determinati, nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie eventualmente acquistate viene invece richiesta senza limiti temporali, in ragione dell'assenza di limiti temporali ai sensi delle vigenti disposizioni e dell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità, anche in termini temporali, per effettuare gli atti di disposizione delle azioni.

#### Corrispettivo minimo e massimo

Il prezzo di acquisto delle azioni sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni previste dalla normativa vigente, ma, in ogni caso, non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 15% rispetto al prezzo ufficiale di borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione, e comunque per un controvalore massimo in ogni momento di complessivi Euro 40.000.000.

Per l'alienazione e/o l'utilizzo delle azioni proprie, il Consiglio stabilirà di volta in volta i criteri di determinazione del prezzo e/o delle modalità, termini e condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, avuto riguardo alle modalità realizzative da utilizzare in concreto, nonché all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società, in ogni caso in conformità a quanto previsto dalle prescrizioni normative e regolamentari e, eventualmente, dalle prassi ammesse. In particolare in ipotesi di (i) esecuzione di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari da realizzarsi anche mediante permuta o conferimento oppure in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo meramente esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie, dividendi in azioni); e (ii) piani di incentivazione azionaria, ivi inclusi anche mediante *stock grant* con assegnazione gratuita, riservati ad amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori della Società e/o di altre società da questa controllate e/o della controllante potranno essere utilizzati criteri diversi, in linea con le finalità perseguite e nel rispetto della normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione propone di essere autorizzato ad alienare, disporre delle e/o utilizzare, ai sensi dell'articolo 2357-ter del Codice Civile, a qualsiasi titolo e in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, le azioni proprie acquistate in attuazione

dell'autorizzazione eventualmente concessa dall'Assemblea, per le finalità sopra indicate, secondo modalità, termini e condizioni determinati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi del titolo della Società e al migliore interesse della Società, restando inteso che i proventi di ogni eventuale atto di disposizione delle azioni proprie potranno essere utilizzati per ulteriori acquisti di azioni, fino alla scadenza della richiesta autorizzazione assembleare, nei limiti da questa e dalla disciplina vigente previsti.

#### Modalità di esecuzione delle operazioni

Il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione sia concessa per l'effettuazione di acquisti di azioni proprie, anche per il tramite di intermediari, secondo le modalità stabilite dalla normativa di volta in volta applicabile e, quindi, sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia secondo modalità tali da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti. Fermo restando che sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia tale disposizione non si applica agli acquisti di azioni proprie o della società controllante possedute da dipendenti della società emittente, di società controllate o della società controllante e assegnate o sottoscritte a norma degli articoli 2349 e 2441, ottavo comma, del codice civile, ovvero rivenienti da piani di compenso approvati dall'assemblea ordinaria dei soci.

Per quanto concerne le operazioni di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in funzione delle finalità perseguite – ivi incluso l'utilizzo delle azioni proprie a servizio di piani di incentivazione azionaria, anche *stock grant* – da eseguirsi anche per il tramite di intermediari, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili in materia.

In particolare, per quanto attiene alle modalità operative di disposizione, le stesse potrebbero essere poste in essere, tra l'altro, mediante alienazione delle stesse sul mercato, o altrimenti fuori mercato, *accelerated bookbuilding*, permuta o conferimento oppure in occasione di operazioni sul capitale ovvero attribuzione anche a titolo gratuito nell'ambito di piani di incentivazione azionaria ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli) attribuendo al Consiglio di Amministrazione (ovvero per esso a suo delegato) il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società.

Le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie per le quali si richiede l'autorizzazione saranno eseguite nel rispetto della normativa applicabile e, in particolare, nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari, nazionali e comunitarie, anche in tema di abusi di mercato.

Resta ferma la facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire ogni modalità conforme a prassi di mercato ammesse a norma dell'art. 13 MAR nonché alle condizioni stabilite dal Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016, ove applicabili.

Delle eventuali operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili.

#### Informazioni sulla strumentalità dell'acquisti alla riduzione del capitale sociale.

Si precisa che la presente proposta di acquisto non è strumentale alla riduzione del capitale sociale, fermo restando che, qualora in futuro l'assemblea degli azionisti deliberasse la riduzione del capitale sociale, la Società si riserva la facoltà di darvi esecuzione anche mediante annullamento delle azioni proprie acquistate e detenute nel proprio portafoglio.

\* \* \*

Tutto quanto premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

**- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -**

*“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di FINE FOODS N.T.M. S.p.A.,*

- udita l'esposizione del Presidente;*
- preso atto della relazione illustrativa e le proposte ivi formulate*

**DELIBERA**

*(A) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella relazione illustrativa allegata al presente verbale, e quindi:*

*1) di autorizzare, ai sensi, per gli effetti e nei limiti dell'art. 2357 del Codice Civile, l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di 18 mesi a far data dalla data di efficacia della presente delibera, di un numero di azioni ordinarie di FINE FOODS N.T.M. S.p.A. prive di indicazione del valore nominale fino a un massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie della Società di volta in volta detenute in portafoglio dalla stessa e dalle, eventuali, società da essa controllate, non ecceda complessivamente il 20% del capitale sociale totale della Società, dando mandato al Consiglio di Amministrazione di individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascuna delle finalità di cui sopra, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 15% rispetto al prezzo ufficiale di borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione, e comunque per un controvalore massimo in ogni momento di complessivi Euro 40.000.000,00;*

*2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e a ciascun Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro con facoltà di sub delega, di individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito delle finalità sopraindicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo, e di procedere all'acquisto di azioni ordinarie con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e di regolamento tempo per tempo vigenti, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro con facoltà di sub delega, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;*

3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente e ciascun Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro con facoltà di sub delega, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni ordinarie proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale o al di fuori di detto sistema, eventualmente anche mediante attribuzione nell'ambito di piani di incentivazione azionaria anche a titolo gratuito, accelerated bookbuilding, permuta o conferimento oppure in occasione di operazioni sul capitale, cessione di diritti reali e/o personali relativi alle stesse, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali. Le operazioni di disposizione delle azioni ordinarie proprie in portafoglio verranno in ogni caso effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli ammessi al sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, con la facoltà di stabilire ogni modalità conforme a prassi di mercato ammesse a norma dell'art. 13 MAR. L'autorizzazione di cui al presente punto (A).3) è accordata senza limiti temporali;

- (B) di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni ordinarie proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.”

\*\*\*\*\*

#### **4. Compenso variabile dell'Amministratore Delegato. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con riferimento al quarto argomento all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea di FINE FOODS N.T.M. S.p.A. (“**Fine Foods**” o la “**Società**”), in sede ordinaria, per deliberare in merito all'approvazione del compenso variabile dell'Amministratore Delegato.

Si ricorda che, in data 10 luglio 2018, l'Assemblea ordinaria dei soci, in relazione alla definizione dei compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione, ha deliberato di determinare in Euro 900.000,00 (novecentomila/00) il compenso complessivo annuo lordo da corrispondere al Consiglio di Amministrazione (*pro rata temporis*) per la durata

dell'incarico, da ripartire a cura del Consiglio di Amministrazione medesimo, oltre al rimborso delle spese sostenute nell'espletamento dell'incarico.

Al fine di collegare parte della retribuzione dell'Amministratore Delegato alle performance annuali (MBO) ed incentivare la massimizzazione della creazione di valore, si propone all'assemblea di conferire al Consiglio di Amministrazione tutti i poteri per determinare la parte del variabile del compenso dell'Amministratore Delegato che andrà ad integrare il compenso deliberato dall'Assemblea in data 10 luglio 2018 ed oggetto di ripartizione nell'ambito del Consiglio di Amministrazione.

Considerata l'opportunità di dotare la società di uno strumento flessibile per incentivare e collegare la retribuzione dell'Amministratore Delegato ai risultati annuali si propone di rimettere al Consiglio di Amministrazione ogni potere per determinare tale parte variabile del compenso dell'Amministratore Delegato e, così, anche per individuare la/le performance aziendale e/o il/gli *obiettivo/i* (qualitativo e/o quantitativo) ai quali condizionare in tutto o in parte la parte variabile del compenso e per determinare l'ammontare stesso della parte variabile in termini percentuali rispetto alla parte fissa del compenso ovvero in un importo assoluto, determinato o determinabile.

La parte variabile della retribuzione dell'Amministratore Delegato collegata alle *performance* annuali (MBO) potrà essere cumulata con la partecipazione dello stesso al Piano di incentivazione di medio lungo periodo la cui approvazione è sottoposta agli Azionisti, al primo punto all'ordine del giorno, di codesta assemblea. Per maggiori informazioni in merito si rinvia a tale sezione della presente relazione illustrativa.

Si precisa che resta nelle competenze del Consiglio di Amministratore anche l'attribuzione di benefici non monetari secondo prassi si mercato ivi inclusa la stipula di una polizza assicurativa, denominata "Directors and Officers" ("**D&O**") per la responsabilità civile dei componenti dell'organo amministrativo e del Collegio Sindacale, nonché dei Dirigenti della Società.

\* \* \*

Tutto quanto premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

#### **- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -**

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di FINE FOODS N.T.M. S.p.A.,*

- udita l'esposizione del Presidente;*
- preso atto della relazione illustrativa e le proposte ivi formulate*

#### **DELIBERA**

- che l'eventuale parte variabile del compenso spettante all'Amministratore (con esclusione del Presidente) non è inclusa nel compenso complessivamente spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione in forza della delibera assunta, in data 10 luglio 2018, dall'Assemblea ordinaria dei soci;*
- che l'attribuzione di un'eventuale parte variabile del compenso spettante all'Amministratore Delegato (con esclusione del Presidente), per tutta la, e/o per parte della,*

*durata dell'incarico, resta nella competenza del Consiglio di Amministrazione ai sensi del primo periodo, del terzo comma dell'art. 2389 del Codice Civile, al quale organo amministrativo spetterà, sentito il Collegio Sindacale, ogni potere e facoltà per determinare tale parte variabile del compenso dell'Amministratore Delegato e, così, esemplificativamente e non esaustivamente anche per individuare e verificare la/le performance aziendale e/o il/gli obiettivo/i (qualitativo e/o quantitativo) ai quali condizionare, anche di volta in volta, in tutto o in parte, la parte variabile del compenso, per definire ciascun periodo di riferimento per misurare e/o valutare la/le performance aziendale e/o l'/gli obiettivo/i (qualitativo e/o quantitativo) e per determinare l'ammontare stesso della/e parte/i variabile/i in termini percentuali rispetto alla parte fissa del compenso ovvero in importo/i assoluto/i;*

*- che è di competenza del Consiglio di Amministratore l'attribuzione di benefici non monetari secondo prassi si mercato ivi inclusa la stipula di una polizza assicurativa, denominata "Directors and Officers" ("D&O") per la responsabilità civile dei componenti dell'organo amministrativo e del Collegio Sindacale, nonché dei Dirigenti della Società."*

\*\*\*\*\*

Zingonia, 23 novembre 2018

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Marco Francesco Eigenmann)